

Γνώμη του Εποπτικού Συμβουλίου

της AUSTRIACARD HOLDINGS AG

σχετικά με την προαιρετική δημόσια πρόταση εξαγοράς σύμφωνα με το Άρθρο 25a του Αυστριακού Νόμου περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγορών

Dai Nippon Printing Co., Ltd.

1. ΓΕΝΙΚΑ

Στις 13 Μαΐου 2026, η Dai Nippon Printing Co., Ltd., ανώνυμη εταιρεία κατά το Ιαπωνικό δίκαιο με έδρα στο Τόκυο και επαγγελματική διεύθυνση στην οδό 1-1-1 Ichigaya-Kagacho, Shinjuku-ku, Τόκυο 162-8001, Ιαπωνία, εγγεγραμμένη στο Γραφείο Νομικών Υποθέσεων του Τόκυο με αριθμό 0111-01-012069 (ο «Προτείνων» ή «DNP»), ανακοίνωσε την πρόθεσή της να υποβάλει στους μετόχους της AUSTRIACARD HOLDINGS AG με έδρα στη Βιέννη και επαγγελματική διεύθυνση στην οδό Lamezanstraße 4-8, 1230 Βιέννη, εγγεγραμμένη στο εμπορικό μητρώο του Εμποροδικείου της Βιέννης με αριθμό FN 352889 f (η «Υπό Εξαγορά Εταιρεία»), μια προαιρετική δημόσια πρόταση εξαγοράς σύμφωνα με το άρθρο 25a του Αυστριακού Νόμου περί Δημοσίων Προτάσεων Εξαγορών («ÜbG») για την απόκτηση και των 36.353.868 ανωνύμων μετοχών της AUSTRIACARD HOLDINGS AG (με αριθμό ISIN AT0000A325L0) (η «Δημόσια Πρόταση»).

Το πληροφοριακό δελτίο δημοσιεύθηκε στις 12 Ιουνίου 2026 (το «Πληροφοριακό Δελτίο»).

Ο Προτείνων προσφέρει στους μετόχους της AUSTRIACARD HOLDINGS AG αντάλλαγμα τοις μετρητοίς ύψους 10,00 Ευρώ ανά μετοχή της AUSTRIACARD HOLDINGS AG. Η τιμή της δημόσιας πρότασης νοείται «μετά μερίσματος» σε σχέση με το οικονομικό έτος 2025 καθώς και «μετά μερίσματος» σε σχέση με τυχόν περαιτέρω μερίσματα που ενδέχεται να αποφασισθούν μετά την ανακοίνωση της δημόσιας πρότασης εξαγοράς αλλά πριν από το διακανονισμό της δημόσιας πρότασης. Όπως ανακοίνωσε η Υπό Εξαγορά Εταιρεία στη δημοσίευση προνομιακής πληροφορίας με ημερομηνία 13 Μαΐου 2026, το μέρισμα ύψους 0,10 ευρώ ανά μετοχή που ανακοινώθηκε για το οικονομικό έτος 2025 δεν θα διανεμηθεί.

Σύμφωνα με το άρθρο 14 παρ. 1 ÜbG, το συμβούλιο διοίκησης και το εποπτικό συμβούλιο μιας υπό εξαγορά εταιρείας υποχρεούνται, χωρίς αδικαιολόγητη καθυστέρηση μετά τη δημοσίευση του πληροφοριακού δελτίου, να συντάξουν αιτιολογημένη γνώμη και να τη δημοσιεύσουν εντός δέκα ημερών διαπραγμάτευσης από τη δημοσίευση του πληροφοριακού δελτίου, αλλά το αργότερο πέντε ημέρες διαπραγμάτευσης πριν από τη λήξη της περιόδου αποδοχής. Η αιτιολογημένη γνώμη περιλαμβάνει ιδίως αξιολόγηση του κατά πόσον το προσφερόμενο αντάλλαγμα και οι λοιποί όροι της δημόσιας πρότασης λαμβάνουν επαρκώς υπόψη τα συμφέροντα όλων των μετόχων και άλλων κατόχων μετοχικών τίτλων και τις επιπτώσεις που αναμένεται να έχει η δημόσια πρόταση στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία, ιδίως στους εργαζομένους (όσον αφορά τις θέσεις εργασίας, τις συνθήκες εργασίας και το μέλλον των εγκαταστάσεων), τους πιστωτές και το δημόσιο συμφέρον.

Η AUSTRIACARD HOLDINGS AG διόρισε την εταιρεία LeitnerLeitner Audit Partners GmbH Wirtschaftsprüfer, Schwarzenbergplatz 14, 1040 Βιέννη, Αυστρία, ως εμπειρογνώμονα σύμφωνα με το άρθρο 13 ÜbG, η οποία υπέβαλε αξιολόγηση της δημόσιας πρότασης και της αιτιολογημένης γνώμης του συμβουλίου διοίκησης, η οποία θα δημοσιευθεί χωριστά.

Η αιτιολογημένη γνώμη του εποπτικού συμβουλίου, η αιτιολογημένη γνώμη του συμβουλίου διοίκησης και η αξιολόγηση του εμπειρογνώμονα θα δημοσιευθούν, μεταξύ άλλων, στον ιστότοπο της Υπό Εξαγορά Εταιρείας (www.austriacard.com) και στον ιστότοπο της Αυστριακής Αρχής Δημοσίων Προτάσεων (www.takeover.at).

Η παρούσα αιτιολογημένη γνώμη έχει συνταχθεί στα Γερμανικά. Μόνο η Γερμανική έκδοση της αιτιολογημένης γνώμης είναι δεσμευτική και έγκυρη. Η Αγγλική και Ελληνική μετάφραση της αιτιολογημένης γνώμης δεν είναι δεσμευτικές και παρέχονται αποκλειστικά για ενημερωτικούς σκοπούς.

2. ΓΝΩΜΗ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Στο πλαίσιο αυτό, το συμβούλιο διοίκησης της Υπό Εξαγορά Εταιρείας έχει συντάξει μια λεπτομερή και αιτιολογημένη γνώμη σύμφωνα με το Άρθρο 14 παρ. 1 ÜbG, στην οποία αξιολογεί λεπτομερώς τη δημόσια πρόταση και παρουσιάζει και αξιολογεί σε βάθος τα επιχειρήματα που υπάρχουν υπέρ ή κατά της αποδοχής της δημόσιας πρότασης. Το συμβούλιο διοίκησης συνέστησε στους μετόχους της AUSTRIACARD HOLDINGS AG να αποδεχθούν τη δημόσια πρόταση.

Το Πληροφοριακό Δελτίο, η αιτιολογημένη γνώμη του συμβουλίου διοίκησης και η έκθεση της εταιρείας LeitnerLeitner Audit Partners GmbH Wirtschaftsprüfer ως εμπειρογνώμονα της Υπό Εξαγορά Εταιρείας σύμφωνα με το Άρθρο 13 ÜbG εξετάστηκαν διεξοδικά και συζητήθηκαν

λεπτομερώς στη συνεδρίαση του εποπτικού συμβουλίου που πραγματοποιήθηκε στις 19 Ιουνίου 2026.

Μετά από ενδελεχή εξέταση και αξιολόγηση, το εποπτικό συμβούλιο συμφωνεί με την αιτιολογημένη γνώμη του συμβουλίου διοίκησης και την υποστηρίζει πλήρως. Ειδικότερα, το εποπτικό συμβούλιο συμμερίζεται την εκτίμηση του συμβουλίου διοίκησης όσον αφορά τις ακόλουθες βασικές πτυχές:

Επαρκής η τιμή της δημόσιας πρότασης:

Το εποπτικό συμβούλιο θεωρεί επαρκή την τιμή δημόσιας πρότασης ύψους 10,00 ευρώ ανά μετοχή. Η τιμή της δημόσιας πρότασης είναι σημαντικά υψηλότερη από τις ιστορικές χρηματιστηριακές τιμές των μετοχών της AUSTRIACARD HOLDINGS AG (η «Μετοχή AUSTRIACARD»). Το υπερτίμημα (premium) σε σύγκριση με τη μέση σταθμισμένη βάσει όγκου τιμή (VWAP) του τελευταίου εξαμήνου ανέρχεται σε περίπου 46% στο Χρηματιστήριο της Βιέννης και περίπου 43% στο Euronext Athens. Η τιμή της δημόσιας πρότασης υπερβαίνει επίσης τις ετήσιες υψηλότερες τιμές των οικονομικών ετών 2023 έως 2026 και είναι πολλαπλάσιο της λογιστικής αξίας ανά μετοχή (3,68 ευρώ στις 31 Δεκεμβρίου 2025). Η εκτίμηση αυτή υποστηρίζεται από τη γνωμοδότηση περί εύλογης αξίας της εταιρείας Morgan Stanley & Co. International plc, Λονδίνο, με ημερομηνία 19 Ιουνίου 2026, σύμφωνα με την οποία το προσφερόμενο αντάλλαγμα ύψους 10,00 ευρώ ανά μετοχή είναι επαρκές από οικονομική άποψη.

Στρατηγικές Συνέπειες:

Το εποπτικό συμβούλιο σημειώνει ότι ο Προτείνων προτίθεται να αποτελέσει μακροπρόθεσμο επενδυτή και να υποστηρίξει ενεργά την περαιτέρω ανάπτυξη και επέκταση της AUSTRIACARD HOLDINGS AG. Πρέπει να αξιολογηθεί θετικά ότι ο Προτείνων προτίθεται, προς το παρόν, να συνεχίσει την υπάρχουσα στρατηγική της Υπό Εξαγορά Εταιρείας και να προβεί σε πιο λεπτομερή αξιολόγηση πιθανών τομέων συνεργασίας μόνο μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας πρότασης και σε συντονισμό με το συμβούλιο διοίκησης. Το εποπτικό συμβούλιο αναγνωρίζει τις στρατηγικές ευκαιρίες που μπορεί να προκύψουν από το συνδυασμό συμπληρωματικής γεωγραφικής παρουσίας, τεχνολογικών δυνατοτήτων, ευκαιριών cross-selling και πιθανών κοινών δραστηριοτήτων έρευνας και ανάπτυξης. Παράλληλα, το εποπτικό συμβούλιο επισημαίνει ότι ο Προτείνων, ως μελλοντικός πλειοψηφικός μέτοχος, μπορεί να ασκήσει σημαντική επιρροή στην επιχειρηματική πολιτική, την εταιρική διακυβέρνηση και τη χρηματιστηριακή στρατηγική της AUSTRIACARD HOLDINGS AG.

Επιπτώσεις στην κατάσταση της απασχόλησης, στους πιστωτές και στο δημόσιο συμφέρον:

Το εποπτικό συμβούλιο λαμβάνει υπόψη τις δηλώσεις του Προτείνοντος στο Πληροφοριακό Δελτίο, σύμφωνα με τις οποίες ο Προτείνων αναγνωρίζει τη σημασία της τοποθεσίας στη Βιέννη, επί του παρόντος δεν προτίθεται να μεταφέρει τη διοικητική έδρα και σκοπεύει να διατηρήσει τα βασικά στελέχη και να προωθήσει ευκαιρίες ανάπτυξης. Με βάση τις πληροφορίες που είναι διαθέσιμες επί του παρόντος, από τη σκοπιά του εποπτικού συμβουλίου δεν αναμένονται ουσιώδεις δυσμενείς επιπτώσεις στις θέσεις εργασίας, τις συνθήκες εργασίας ή τους τόπους εγκατάστασης. Επιπλέον, δεν εντοπίζονται άμεσες δυσμενείς επιπτώσεις της δημόσιας πρότασης στους πιστωτές της Εταιρείας. Ομοίως, βάσει του Πληροφοριακού Δελτίου δεν είναι εμφανείς αλλαγές που θα μπορούσαν να επηρεάσουν ουσιωδώς αρνητικά το δημόσιο συμφέρον. Η αξιολόγηση αυτή βασίζεται ιδίως στο γεγονός ότι ο Προτείνων προτίθεται να στηρίξει ενεργά την περαιτέρω ανάπτυξη της AUSTRIACARD HOLDINGS AG

Πιθανή υποχρεωτική εξαγορά μετοχών και διαγραφή από το χρηματιστήριο:

Το εποπτικό συμβούλιο επισημαίνει ότι ο Προτείνων, σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, προτίθεται, ανάλογα ιδίως με το αποτέλεσμα της δημόσιας πρότασης και τη συμμετοχή του στην Υπό Εξαγορά Εταιρεία μετά τον διακανονισμό της δημόσιας πρότασης, να εξετάσει, μετά την ολοκλήρωση της δημόσιας πρότασης, το ενδεχόμενο της εξαγοράς μετοχών (squeeze-out) σύμφωνα με τον Αυστριακό Νόμο περί Εξαγοράς Μετοχών (GesAusG) ή θα πρέπει να πραγματοποιηθεί διαγραφή από το χρηματιστήριο. Για τους μετόχους που δεν αποδέχονται τη δημόσια πρόταση, ενδέχεται να προκύψουν κίνδυνοι από αυτό, ιδίως λόγω μείωσης της διασποράς, χαμηλότερης ρευστότητας της μετοχής και πιθανής απώλειας της εισαγωγής στο χρηματιστήριο.

Εισήγηση:

Στο πλαίσιο αυτό, το εποπτικό συμβούλιο – σύμφωνα με την εισήγηση του συμβουλίου διοίκησης – συνιστά στους μετόχους της AUSTRIACARD HOLDINGS AG να αποδεχθούν τη δημόσια πρόταση και να προσφέρουν τις μετοχές τους στο πλαίσιο της δημόσιας πρότασης. Η παρούσα εισήγηση συνάδει με τη θεμελιώδη υποστήριξη της δημόσιας πρότασης από το συμβούλιο διοίκησης και το εποπτικό συμβούλιο, όπως συμφωνήθηκε στο Μνημόνιο Συνεννόησης. Ωστόσο, κάθε μέτοχος θα πρέπει να λάβει την απόφασή του ανεξάρτητα και λαμβάνοντας υπόψη τις ατομικές του περιστάσεις, ιδίως την τιμή απόκτησης, τον επενδυτικό ορίζοντα, τις απαιτήσεις ρευστότητας, τη φορολογική του κατάσταση και την ικανότητα ανάληψης κινδύνων και τη δική του προσωπική εκτίμηση για τη μελλοντική ανάπτυξη της Εταιρείας. Το συμβούλιο διοίκησης συνιστά ιδίως στους μετόχους να λάβουν φορολογική, νομική και, εάν είναι απαραίτητο, χρηματοοικονομική συμβουλή πριν από την αποδοχή της δημόσιας πρότασης.

3. ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΑ ΚΑΙ ΕΝΔΕΧΟΜΕΝΕΣ ΣΥΓΚΡΟΥΣΕΙΣ ΣΥΜΦΕΡΟΝΤΩΝ ΤΩΝ ΜΕΛΩΝ ΤΟΥ ΕΠΟΠΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ

Το εποπτικό συμβούλιο της AUSTRIACARD HOLDINGS AG αποτελείται από τα ακόλουθα μέλη:

- Ιωάννης Κωστόπουλος (Πρόεδρος του εποπτικού συμβουλίου)
- DDr. Martin Wagner (Αντιπρόεδρος του Εποπτικού Συμβουλίου)
- Νικόλαος Λύκος (Μέλος του εποπτικού συμβουλίου)
- Stefano Brusoni (Μέλος του εποπτικού συμβουλίου)

Ο Νικόλαος Λύκος κατέχει 27.114.422 μετοχές της AUSTRIACARD HOLDINGS AG, που αντιστοιχούν σε ποσοστό περίπου 74,58% του μετοχικού κεφαλαίου και των δικαιωμάτων ψήφου, και έχει αναλάβει ανέκκλητη δέσμευση (Ανέκκλητη Δέσμευση) με τον Προτείνοντα στις 13 Μαΐου 2026 για τις μετοχές αυτές. Ως εκ τούτου, θα αποδεχθεί τη δημόσια πρόταση. Προκειμένου να αποφευχθεί ακόμη και η εμφάνιση πιθανής σύγκρουσης συμφερόντων που θα μπορούσε να προκύψει από αυτό, ο Νικόλαος Λύκος δεν συμμετείχε στη συνεδρίαση του εποπτικού συμβουλίου στις 19 Ιουνίου 2026. Τα λοιπά μέλη του εποπτικού συμβουλίου δεν κατέχουν μετοχές της AUSTRIACARD.

Σύμφωνα με το Μνημόνιο Συνεννόησης που συνήφθη στις 13 Μαΐου 2026 μεταξύ της DNP και της Υπό Εξαγορά Εταιρείας, ο Προτείνων προτίθεται ο Νικόλαος Λύκος και ο Ιωάννης Κωστόπουλος να παραμείνουν αρχικά μέλη του εποπτικού συμβουλίου.

Σύμφωνα με το Πληροφοριακό Δελτίο, κανένα προνόμιο δεν έχει χορηγηθεί, προσφερθεί ή υποσχεθεί σε οποιοδήποτε μέλος του εποπτικού συμβουλίου από οποιοδήποτε μέρος σε περίπτωση που η δημόσια πρόταση είναι επιτυχής ή ανεπιτυχής. Με εξαίρεση την προαναφερθείσα ανέκκλητη δέσμευση του Νικόλαου Λύκου, το εποπτικό συμβούλιο δεν γνωρίζει τυχόν συμφωνίες που παρέχουν στα μέλη του εποπτικού συμβουλίου ειδικά χρηματικά οφέλη σε σχέση με τη δημόσια πρόταση.

Βιέννη, 19 Ιουνίου 2026

Για το εποπτικό συμβούλιο της AUSTRIACARD HOLDINGS AG

Ιωάννης Κωστόπουλος
(Πρόεδρος του εποπτικού συμβουλίου)